

Reporting mensuel au 29/10/2021

Indicateur de référence : EONIA Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	26,71 M €
Actif net de la part :	1,92 M €
VL au 29/10/21 :	958,99
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Unconstrained Fixed Income
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	07/12/2017
Code Bloomberg :	GFGBICE LX

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,40%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre l'inflation est restée, presque partout, très au-dessus des objectifs des banques centrales. Sur les marchés, les rendements obligataires ont connu une résurgence de la volatilité. En Zone euro, le chiffre du PIB du 3ème trimestre a confirmé une forte reprise (+2,2% vs Q2 et +3,7% en GA). Les ventes au détail ont augmenté de 0,3 % en août (0,0 % sur 12 mois), tandis que la production industrielle a diminué de 1,6 % sur le même mois (+5,1 % sur 12 mois). L'inflation a accéléré à 4,1 % en octobre tirée par des effets de base, le rebond de la demande et les goulots d'étranglement du commerce mondial. Au cours de son comité de politique monétaire d'octobre, la BCE n'a pas fait d'annonce majeure. Elle avait en effet déjà fait savoir qu'elle ne dévoilerait qu'en décembre sa stratégie pour 2022.

Aux Etats-Unis, après le ralentissement observé en septembre, qui a pesé sur la croissance du 3ème trimestre (hausse du PIB de 2,0% en rythme annualisé, estimé), l'activité économique a repris de la vigueur en octobre, comme l'ont confirmé les enquêtes de conjoncture et les chiffres de production et de consommation. Les indicateurs PMI flash ont montré que l'activité des entreprises du secteur privé a continué de se renforcer dans les secteurs manufacturiers et des services, malgré les importantes perturbations des chaînes mondiales d'approvisionnement. Les ventes au détail ont augmenté de 0,7 % en septembre, tandis que la production industrielle a diminué de -1,3 % sur le même mois. Le taux de chômage s'est établi à 4,8 % en septembre en baisse vs 5,2% en août, les entreprises ayant continué d'augmenter leurs effectifs. En septembre, l'inflation a atteint 5,4 % sur 12 mois.

Les marchés de taux se sont caractérisés par une volatilité plus élevée. En effet, les marchés financiers ont réajusté les attentes de retrait des politiques monétaires accommodantes en réponse au changement de ton des banques centrales et des chiffres d'inflation plus élevés qu'anticipé. Cela s'est traduit par une remontée des taux courts, un aplatissement de la partie longue de la courbe et un écartement des taux italiens. Les marchés du crédit sont restés relativement résistants à ces mouvements de taux. A noter toutefois un écartement des spreads sur le HY euro. Nous restons sous exposé à la duration mais avons réduit le crédit. Nous maintenons un biais long sur les points morts d'inflation.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - GLOBAL BREAKEVEN INFLATION IC Indicateur de référence

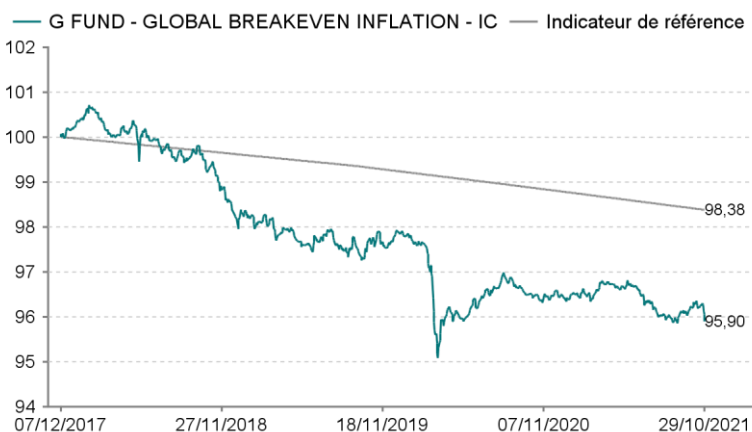
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018
OPC	-1,55	-0,29	-1,95
Indicateur de référence	-0,46	-0,39	-0,36
Ecart	-1,09	0,10	-1,59

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
	30/09/21	30/07/21	31/12/20	30/10/20	31/10/18	07/12/17
OPC	-0,34	-0,17	-0,51	-0,48	-3,44	-4,10
Indicateur de référence	-0,04	-0,12	-0,40	-0,48	-1,30	-1,62
Ecart	-0,30	-0,05	-0,11	-0,00	-2,14	-2,48

Performances depuis l'origine (base 100)

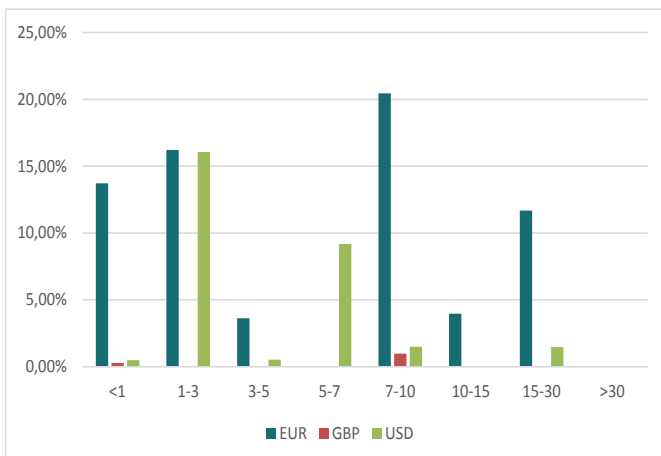


Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

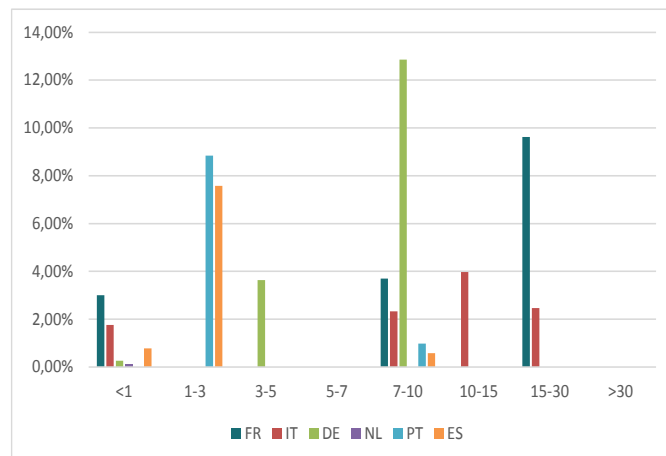
* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/10/2021

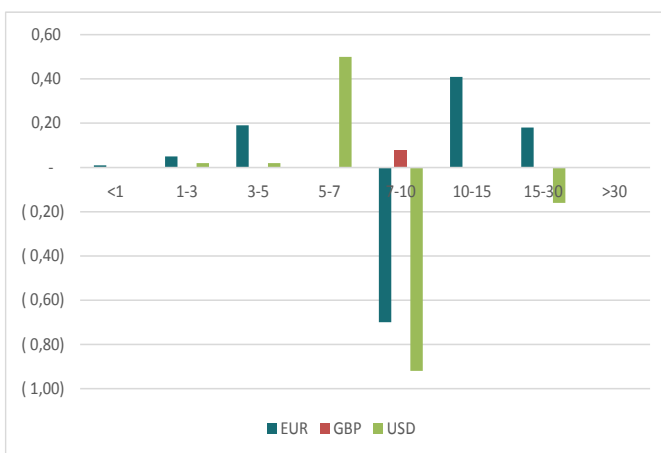
EXPOSITION NOMINALE



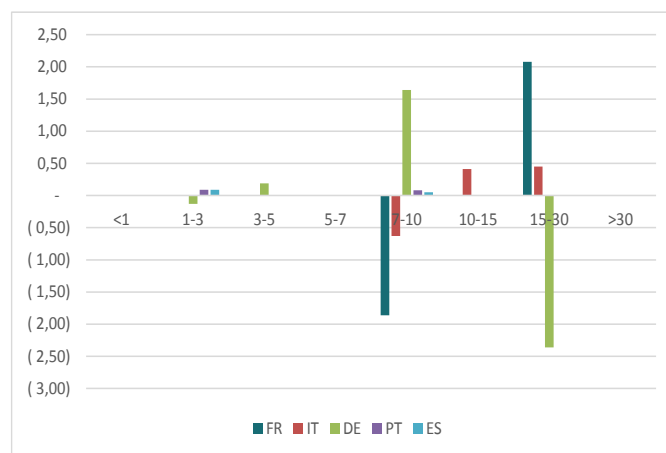
EXPOSITION POCHE EURO



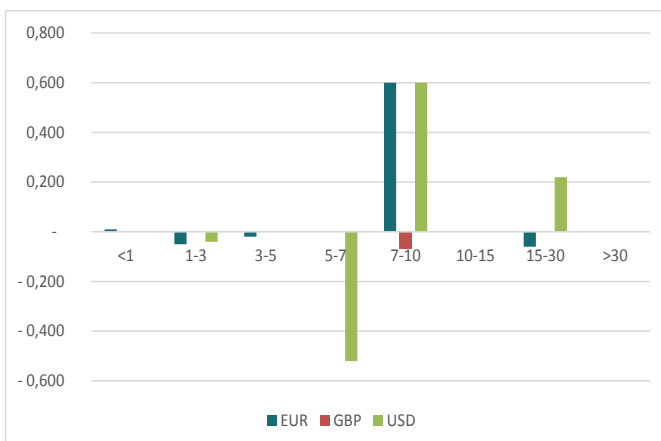
EXPOSITION SENSIBILITE



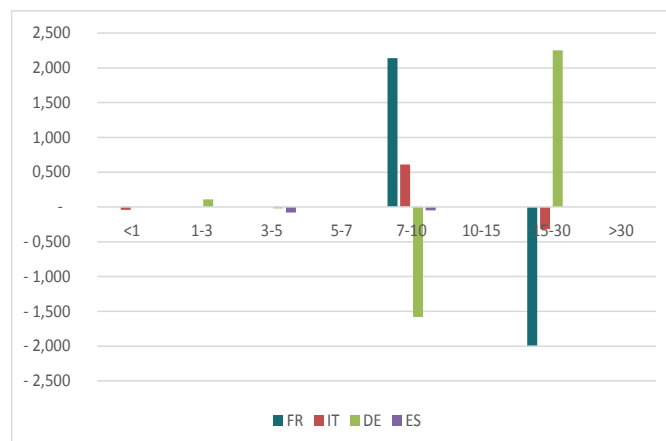
SENSIBILITE ZONE EURO



EXPOSITION SENSIBILITE AUX POINTS MORTS D'INFLATION



EXPOSITION SENSIBILITE ZONE EURO AUX POINTS MORTS D'INFLATION





AVERTISSEMENT

Le présent document contient des informations concernant G FUND - GLOBAL BREAKEVEN INFLATION, compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.

L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.

La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.